

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2023 г.**

Цель Выявление платежеспособности ТОО «Компания Фаэтон» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №б/н от 21.02.2017 г. и №б/н от 05.05.2018 г., заключенных между ТОО «Компания Фаэтон» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.07.2023 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация Компания перерегистрирована Управлением юстиции Алмалинского района Департамента юстиции города Алматы 20 декабря 2016 г. (Дата первичной регистрации 31 января 2002 г.). Компании присвоен Бизнес-идентификационный номер – 020140003328.

Целью деятельности Компании является удовлетворение общественных потребностей в продукции (работах, услугах) и реализация социальных и экономических интересов участников и работников Компании на основе получаемого чистого дохода.

Основными видами деятельности Компании, согласно Уставу, являются:

- аренда и эксплуатация собственной или арендуемой недвижимости;
- услуги образовательные, вспомогательные;
- складирование и хранение непродовольственных товаров, кроме зерна.

Компания вправе осуществлять другие виды деятельности, соответствующие цели и основному предмету деятельности Компании и не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.

Кредитные рейтинги Не имеет

| Участники | Участники | Доля |
|-----------|--------------------------|------|
| | Ким Эдуард Виссарионович | 80% |
| | Исмаилов Ренат Рафикович | 20% |

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2023 г.

| Дочерние организации | Наименование | Доля | Вид деятельности |
|----------------------|-----------------|------|---|
| | ТОО «MALIT LTD» | 100% | Оптовая торговля прочими не продовольственными товарами широкого потребления. |

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2023 г.

Корпоративные события **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

29 мая 2023 г. Компания «Компания Фаэтон» выплатило двенадцатое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb1) на сумму 219 761 220 тенге. Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату двенадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219 761 220 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансового инструмента

| | |
|--|--|
| Тикер: | FATNb1 |
| ISIN: | KZ2P00003874 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| Объем выпуска: | 4,5 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 4 500 000 шт. |
| Число облигаций в обращении: | 4 185 928 шт. |
| Объем программы: | 7,5 млрд. тенге |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Купонная ставка: | 10,5% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги: | Отсутствуют |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | 2 раза в год с даты начала обращения облигаций |

| | |
|--|--|
| Расчетный базис (дней в месяце / дней в году): | 30 / 360 |
| Дата начала обращения: | 24. 05.2017 г. |
| Срок обращения облигаций: | 7 лет |
| Дата погашения облигаций: | 24.05.2024 г. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено. |
| Выкуп облигаций: | По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> – при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской фондовой биржа» на дату заключения сделки; – при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями. Все держатели Облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении участников Эмитента по выкупу Облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения участниками Эмитента посредством уведомления представителя держателей Облигаций, а также размещения сообщения на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативно-правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 20 (двадцати) календарных дней после принятия участниками Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа». |
| Опционы: | Не предусмотрены. |
| Конвертация: | Облигации не являются конвертируемыми. |
| Целевое назначение: | Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на приобретение земельных участков, на строительство и приобретение новых объектов, на приобретение основных средств и нематериальных активов, погашение кредиторской задолженности, погашение, рефинансирование кредитов и займов, увеличение оборотных средств. Решение о распределении привлеченных средств принимает Директор ТОО «Компания Фаэтон» на основании утвержденного бюджетного плана. |

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Основные параметры финансового инструмента

| | |
|--|------------------------------------|
| Тикер: | FATNb2 |
| ISIN: | KZ2P00004286 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| Объем выпуска: | 3,0 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 3 000 000 шт. |
| Число облигаций в обращении: | 2 484 000 шт. |
| Объем программы: | 7,5 млрд. тенге |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге |

| | |
|--|--|
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Купонная ставка: | 11,0% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги: | Отсутствуют |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | 2 раза в год с даты начала обращения облигаций |
| Расчётный базис (дней в месяце/дней в году): | 30 / 360 |
| Дата начала обращения: | 24.07.2018 г. |
| Срок обращения облигаций: | 7 лет |
| Дата погашения облигаций: | 24.07.2025 г. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено. |
| Выкуп облигаций: | По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none">– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской фондовой биржа» на дату заключения сделки;– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями. Все держатели Облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении участников Эмитента по выкупу Облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения участниками Эмитента посредством уведомления представителя держателей Облигаций, а также размещения сообщения на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчётности www.dfo.kz в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативно-правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчётности. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 20 (двадцати) календарных дней после принятия участниками Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Информация о количестве размещённых (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа». |
| Опционы: | Не предусмотрены. |
| Конвертация: | Облигации не являются конвертируемыми. |
| Целевое назначение: | Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на приобретение земельных участков, на строительство и приобретение новых объектов, на приобретение основных средств и нематериальных активов, погашение кредиторской задолженности, погашение, рефинансирование кредитов и займов, увеличение оборотных средств. Решение о распределении привлечённых средств принимает Директор ТОО «Компания Фазтон» на основании утверждённого бюджетного плана. |

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

В течение срока обращения Облигаций, установленного настоящими условиями, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

- не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- не изменять организационно-правовую форму.

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. В случае возникновения событий для выкупа Облигаций Эмитентом, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 г. №461-III «О рынке ценных бумаг» (далее – События) Эмитент информирует о таком факте держателей Облигаций посредством оповещения представителя держателей Облигаций (за исключением случая, когда наступление События вызвано не заключением Эмитентом договора с представителем держателей Облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей Облигаций), а также размещения сообщения на интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz, включая:

- информацию о том, какое из указанных Событий, ведущее к выкупу Облигаций Эмитента, имеет место;
- перечисление возможных действий держателей Облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций;
- иную информацию по решению Эмитента, в порядке и в сроки, предусмотренные внутренними корпоративными документами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа», и нормативным правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.

Источник: Проспект выпуска Облигаций

Действия представителя держателей облигаций

FATNb1 – купонные облигации KZ2P00003874

| | Действия ПДО | Результат действий |
|---|---|---|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо от Эмитента исх. №135 от 03.07.2023 г. | Условие не применимо. Согласно письму за период 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г. размещения облигаций не было. |
| Ковенанты | Получено письмо от Эмитента исх. №135 от 03.07.2023 г. | Соблюдены. |
| Размещение облигаций | Получено письмо от Эмитента исх. №135 от 03.07.2023 г. | За период с 01 апреля 2023 г. по 30 июня 2023 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций. |
| Выкуп облигаций | За отчетный период выкуп облигаций не производился. | - |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | 29 мая 2023 г. на KASE размещено сообщение о выплате двенадцатого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219,8 млн. тенге. | За период 24.05.2023 г. - 07.06.2023 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты 24.11.2023 г. - 08.12.2023 г. |
| Финансовый анализ | Получена промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2023 г. (неаудированная). | Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2023 г. |

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.

-

FATNb2 – купонные облигации KZ2P00004286

Действия ПДО

Результат действий

Целевое использование денежных средств Получено письмо от Эмитента исх. №135 от 03.07.2023 г. Условие не применимо. Согласно письму за период 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г. размещения облигаций не было.

Ковенанты Получено письмо от Эмитента исх. №135 от 03.07.2023 г. Соблюдены.

Размещение облигаций Получено письмо от Эмитента исх. №135 от 03.07.2023 г. За период с 01 апреля 2023 г. по 30 июня 2023 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.

Выкуп облигаций За отчетный период выкуп облигаций не производился.

-

Обязательства по выплате купонного вознаграждения 03 февраля 2023 г. на KASE размещено сообщение о выплате девятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн. тенге. За период 24.01.2023 г. - 07.02.2023 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты 24.07.2023 г. - 07.08.2023 г.

Финансовый анализ Получена промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2023 г. (неаудированная). Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2023 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.

-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

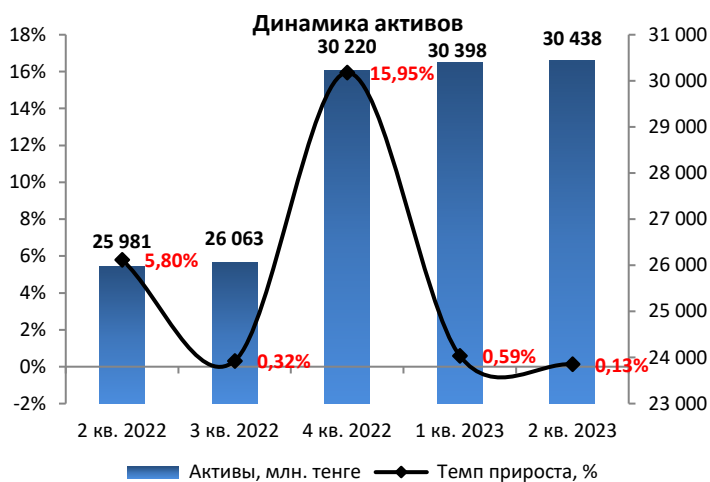
Тыс. тенге

| Активы | 2 кв. 2022 | 3 кв. 2022 | 4 кв. 2022 | 1 кв. 2023 | 2 кв. 2023 | Изм.за год,% |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Долгосрочные активы | | | | | | |
| Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 11 728 | 13 152 | 12 637 | 11 906 | 11 115 | -5% |
| Инвестиционное имущество | 19 329 099 | 19 740 145 | 20 144 800 | 20 144 800 | 20 147 858 | 4% |
| Основные средства | 526 621 | 532 531 | 821 279 | 785 061 | 753 362 | 43% |
| Право пользования активом | 658 389 | 633 066 | 607 743 | 582 421 | 557 098 | -15% |
| Нематериальные активы | 13 536 | 13 099 | 12 663 | 12 226 | 11 790 | -13% |
| Прочие долгосрочные активы | 2 354 393 | 3 313 945 | 3 474 360 | 3 638 659 | 4 103 037 | 74% |
| Итого долгосрочные активы | 22 893 766 | 24 245 938 | 25 073 482 | 25 175 073 | 25 584 260 | 12% |
| Краткосрочные активы | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 33 194 | 8 455 | 45 486 | 81 489 | 15 240 | -54% |
| Торговая дебиторская задолженность | 68 652 | 72 437 | 47 541 | 147 925 | 131 170 | 91% |
| Текущий подоходный налог | 9 840 | 9 840 | 9 840 | 9 840 | 9 840 | - |
| Товарно-материальные запасы | 598 687 | 610 590 | 601 368 | 602 278 | 603 558 | 1% |
| Прочие текущие активы | 2 377 285 | 1 116 049 | 4 441 852 | 4 381 871 | 4 094 195 | 72% |
| Итого текущие активы | 3 087 658 | 1 817 371 | 5 146 087 | 5 223 403 | 4 854 003 | 57% |
| Итого активы | 25 981 424 | 26 063 309 | 30 219 569 | 30 398 476 | 30 438 263 | 17% |
| Собственный капитал и обязательства | | | | | | |
| Собственный капитал | | | | | | |
| Уставный (акционерный) капитал | 700 082 | 700 082 | 700 082 | 700 082 | 700 082 | - |
| Нераспределенная прибыль | 8 068 727 | 7 521 287 | 7 633 373 | 7 838 924 | 8 172 210 | 1% |
| Итого собственный капитал | 8 768 809 | 8 221 369 | 8 333 455 | 8 539 006 | 8 872 292 | 1% |
| Долгосрочные обязательства | | | | | | |

| | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Займы | 3 521 981 | 3 521 981 | 7 000 000 | 7 000 000 | 7 000 000 | 99% |
| Долгосрочные обязательства по аренде | 773 497 | 773 497 | 683 199 | 683 199 | 683 199 | -12% |
| Прочие долгосрочные финансовые обязательства | 7 993 462 | 8 026 155 | 8 059 431 | 8 095 348 | 8 131 673 | 2% |
| Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность | - | - | - | - | - | - |
| Отложенное налоговое обязательство | 1 933 844 | 1 933 844 | 2 233 845 | 2 233 845 | 2 064 643 | 7% |
| Прочие долгосрочные обязательства | 8 170 | 9 070 | 10 270 | 10 870 | 11 770 | 44% |
| Итого долгосрочные обязательства | 14 230 954 | 14 264 547 | 17 986 745 | 18 023 262 | 17 891 285 | 26% |
| Текущие обязательства | | | | | | |
| Краткосрочные займы | - | - | - | - | - | - |
| Краткосрочные обязательства по аренде | 40 863 | 21 980 | 90 298 | 70 647 | 50 273 | 23% |
| Прочие краткосрочные финансовые обязательства | 696 511 | 259 796 | 295 843 | 293 996 | 0 | -100% |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 754 449 | 191 472 | 61 791 | 46 777 | 399 912 | -47% |
| Краткосрочные резервы | 9 286 | 9 286 | 14 045 | 14 045 | 14 045 | 51% |
| Вознаграждения работникам | 14 248 | 15 433 | 1 261 | 18 733 | 20 916 | 47% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 1 466 304 | 3 079 426 | 3 436 131 | 3 392 010 | 3 189 540 | 118% |
| Итого текущие обязательства | 2 981 661 | 3 577 393 | 3 899 369 | 3 836 208 | 3 674 686 | 23% |
| Итого обязательства | 17 212 615 | 17 841 940 | 21 886 114 | 21 859 470 | 21 565 971 | 25% |
| Итого собственный капитал и обязательства | 25 981 424 | 26 063 309 | 30 219 569 | 30 398 476 | 30 438 263 | 17% |

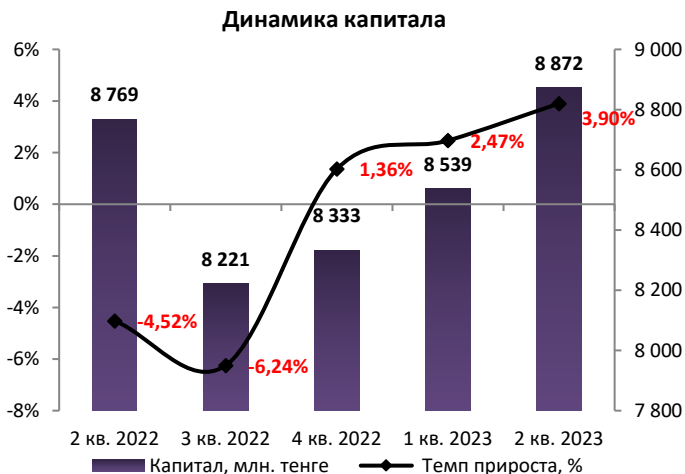
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

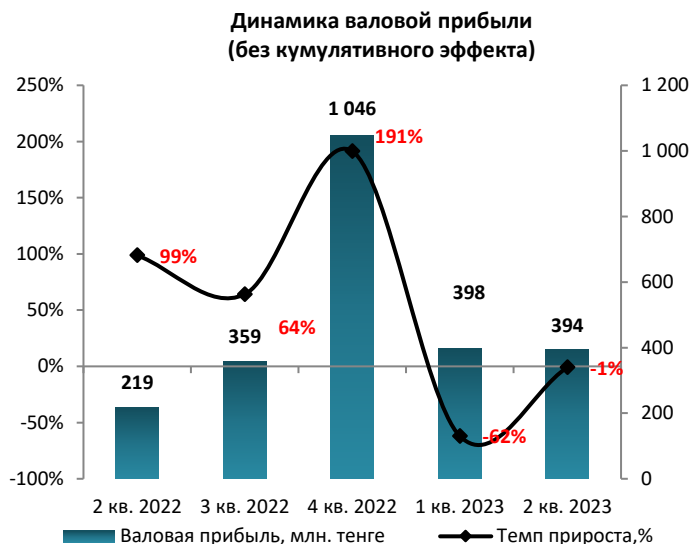
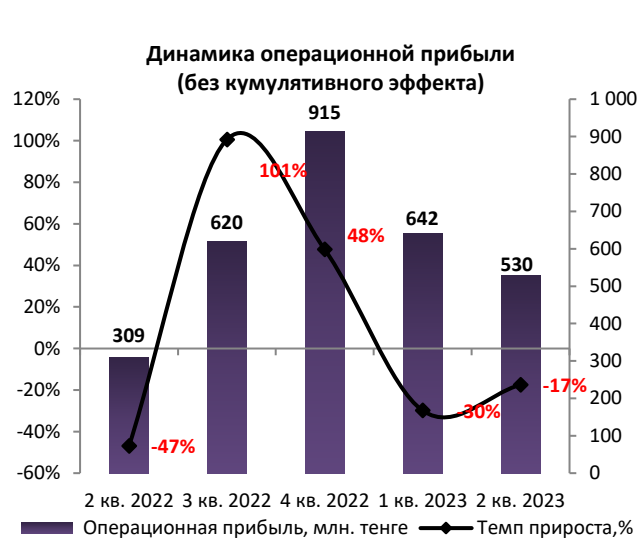
Тыс. тенге

| | 2 кв. 2022 | 3 кв. 2022 | 4 кв. 2022 | 1 кв. 2023 | 2 кв. 2023 | Изм. за год, % |
|---|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Выручка | 1 336 536 | 2 062 325 | 2 565 025 | 798 273 | 1 548 525 | 16% |
| Себестоимость реализованных товаров и услуг | -1 007 735 | -1 374 501 | -831 099 | -400 137 | -755 917 | -25% |
| Валовая прибыль | 328 801 | 687 824 | 1 733 926 | 398 136 | 792 608 | 141% |
| Административные расходы | -97 312 | -147 204 | -201 554 | -53 469 | -108 804 | 12% |
| Прочие расходы | -185 647 | -272 747 | -1 603 434 | -102 528 | -155 983 | -16% |
| Прочие доходы | 846 601 | 1 244 449 | 2 498 212 | 399 435 | 643 319 | -24% |
| Операционная прибыль | 892 443 | 1 512 322 | 2 427 150 | 641 574 | 1 171 140 | 31% |
| Доходы по финансированию | 471 | 594 | 786 | 110 | 283 | -40% |

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Расходы по финансированию | -672 731 | -1 046 963 | -1 479 732 | -436 133 | -871 952 | 30% |
| Прибыль до налогообложения | 220 183 | 465 953 | 948 204 | 205 551 | 299 471 | 36% |
| Экономия/(Расходы) по подоходному налогу | | | -130 799 | 0 | 0 | 0% |
| Прибыль за год | 220 183 | 465 953 | 817 405 | 205 551 | 299 471 | 36% |
| Итого совокупный доход | 220 183 | 465 954 | 817 405 | 205 551 | 299 471 | 36% |

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

| | 2 кв. 2022 | 3 кв. 2022 | 4 кв. 2022 | 1 кв. 2023 | 2 кв. 2023 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности | 574 881 | 2 669 978 | 3 192 650 | 100 594 | 112 799 |
| Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности | -2 062 527 | -2 692 846 | -6 654 475 | -64 703 | -143 296 |
| Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности | 1 461 543 | -27 974 | 3 448 058 | 113 | 251 |
| Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов | -26 103 | -50 842 | -13 767 | 36 004 | -30 246 |
| Влияние обменных курсов валют к тенге | - | - | (44) | - | - |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 59 297 | 59 297 | 59 297 | 45 486 | 45 486 |
| Денежные средства и их эквиваленты, конец периода | 33 194 | 8 455 | 45 486 | 81 490 | 15 240 |

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Контроль выплаты купонных вознаграждений

| Наименование | ISIN | Год размещения | Год погашения | Ставка купона | Номинал | Кол-во размещения, шт. | Валюта | График выплаты купона | Ближайшие даты фиксации реестра |
|--------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------|------------------------|--------|-----------------------|---------------------------------|
| FATNb1 | KZ2P00003874 | 24.05.2017 | 24.05.2024 | 10,5% | 1 000 | 4 185 928 | KZT | Два раза в год | 23.11.2023 |
| FATNb2 | KZ2P00004286 | 24.07.2018 | 24.07.2025 | 11,0% | 1 000 | 2 484 000 | KZT | Два раза в год | 23.07.2023 23.01.2024 |

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

| Наименование | Ед. изм. | 2023П |
|--------------|-------------------|--------------|
| FATNb1 | млн. тенге | 439,6 |
| FATNb2 | млн. тенге | 273,2 |
| Итого | млн. тенге | 712,8 |

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

| Наименование | Ед. изм. | 4 кв. 2022 | 1 кв. 2023 | 2 кв. 2023 | 3 кв. 2023 | 4 кв. 2023 |
|--------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| FATNb1 | млн. тенге | 219,8 | - | 219,8 | - | 219,8 |
| FATNb2 | млн. тенге | - | 136,6 | - | 136,6 | - |
| ИТОГО | млн. тенге | 219,8 | 136,6 | 219,8 | 136,6 | 219,8 |

Источник: Расчеты CS

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN - KZ2P00003874, ISIN - KZ2P00004286)

Согласно графику купонных выплат за период с 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г. Эмитент произвел выплату двенадцатого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219,8 млн. тенге.

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

| | 2 кв. 2022 | 3 кв. 2022 | 4 кв. 2022 | 1 кв. 2023 | 2 кв. 2023 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 33 194 | 8 455 | 45 486 | 81 489 | 15 240 |
| Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности | 574 881 | 2 669 978 | 3 192 650 | 100 594 | 112 799 |
| FCFF | 122 598 | 1 873 619 | 2 156 949 | 93 972 | 100 013 |

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Компании в отчетном периоде наблюдаются положительные денежные потоки от операционной деятельности и свободного денежного потока. Так, на конец 1 кв. 2023 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 100 млн. тенге против притока годом ранее на сумму 126 млн. тенге. ПДО считает, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения в ближайшие двенадцать месяцев находятся на среднем уровне.

Финансовые коэффициенты

| Коэффициенты деловой активности | Норматив | 2 кв. 2022 | 3 кв. 2022 | 4 кв. 2022 | 1 кв. 2023 | 2 кв. 2023 |
|--|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Оборачиваемость запасов | | 3,22 | 4,55 | 2,74 | 2,66 | 5,02 |
| Количество дней | | 113 | 80 | 133 | 137 | 73 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | | 39,33 | 58,47 | 85,52 | 32,67 | 44,39 |
| Количество дней | | 9 | 6 | 4 | 11 | 8 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | | 2,85 | 5,76 | 13,27 | 29,42 | 13,52 |
| Количество дней | | 128 | 63 | 28 | 12 | 27 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | | -4,30 | 4,99 | 19,99 | -2,42 | -4,83 |
| Оборачиваемость основных средств | | 4,94 | 7,79 | 7,58 | 3,98 | 8,05 |
| Оборачиваемость активов | | 0,11 | 0,16 | 0,18 | 0,11 | 0,20 |
| Коэффициенты ликвидности | | | | | | |
| Текущая ликвидность | > 2 | 1,04 | 0,51 | 1,32 | 1,36 | 1,32 |
| Срочная ликвидность | > 0,7-0,8 | 0,03 | 0,023 | 0,024 | 0,060 | 0,040 |
| Абсолютная ликвидность | > 0,1-0,2 | 0,01 | 0,0024 | 0,0117 | 0,0212 | 0,0041 |
| Коэффициенты платежеспособности | | | | | | |
| Займы/Общий капитал | | 0,58 | 0,59 | 0,65 | 0,64 | 0,63 |
| Займы/Капитал | | 1,39 | 1,44 | 1,84 | 1,80 | 1,71 |
| Займы/Активы | | 0,47 | 0,45 | 0,51 | 0,51 | 0,50 |
| Обязательства/Капитал | < 7 | 1,96 | 2,17 | 2,63 | 2,56 | 2,43 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | | | |
| ROA | | 1,74% | 3,58% | 5,81% | 2,71% | 3,94% |
| ROE | | 4,91% | 10,97% | 19,75% | 9,75% | 13,76% |
| Маржа валовой выручки | | 24,60% | 33,35% | 67,60% | 49,87% | 51,18% |
| Маржа операционной прибыли | | 66,77% | 73,33% | 94,62% | 80,37% | 75,63% |
| Маржа чистой прибыли | | 16,47% | 22,59% | 31,87% | 25,75% | 19,34% |

Источник: Данные Компании, расчёты CS

*Приведены общие среднерыночные значения.

Закключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 2 кв. 2023 г. составили 30 438 млн. тенге, увеличившись за год на 17%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 12% до 25 584 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, повышением прочих долгосрочных активов на 74% до 4 103 млн. тенге и увеличением основных средств на 43% до 753 млн. тенге. Краткосрочные активы Эмитента в отчетном периоде увеличились на 57% до 4 854 млн. тенге, в результате увеличения торговой дебиторской задолженности на 91% до 131 млн. тенге, а также увеличением прочих краткосрочных активов на 72% до 4 094 млн. тенге.
- Обязательства Компании на конец 2 кв. 2023 г. составили 21 566 млн. тенге, увеличившись на 25% за год, за счет роста долгосрочных обязательств на 26% до 17 891 млн. тенге. Рост долгосрочных обязательств связан с ростом прочих долгосрочных финансовых обязательств на 2% до 8 136 млн. тенге, а также с фиксацией займов в размере 7 000 млн. тенге. При этом, краткосрочные обязательства также выросли на 23% до 3 675 млн. тенге, в основном, за счет роста прочих краткосрочных обязательств на 118% до 3 190 млн. тенге.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 8 872 млн. тенге, увеличившись за год на 1%, за счет роста нераспределенной прибыли на 1% до 8 172 млн. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 299 млн. тенге, увеличившись на 36%, за счет увеличения выручки на 16% до 1 549 млн. тенге и снижения прочих расходов на 16% до 156 млн. тенге. Валовая прибыль продемонстрировала увеличение в 1,4 раза до 793 млн. тенге

за счет снижения себестоимости на 25% до 756 млн. тенге. При этом выручка увеличилась на 16% до 1 549 млн. тенге.

- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 2 кв. 2023 г. финансовый леверидж составил 2,43. Отметим, что текущая ликвидность выросла с 1,04 (2 кв. 2022 г.) до 1,32 (2 кв. 2023 г.), срочная ликвидность увеличилась с 0,03 (2 кв. 2022 г.) до 0,04 (2 кв. 2023 г.), абсолютная ликвидность снизилась с 0,01 (2 кв. 2022 г.) до 0,004 (2 кв. 2023 г.). Также отметим, что показатели рентабельности продемонстрировали улучшение за счет увеличения чистой прибыли на 36%. Так показатель рентабельности активов вырос с 1,74% (2 кв. 2022 г.) до 3,94% (2 кв. 2023 г.), показатель рентабельности капитала снизился с 4,91% (2 кв. 2022 г.) до 13,76% (2 кв. 2023 г.).

Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается умеренный риск недостаточности ликвидности. При этом кредитные и валютные риски минимальны вследствие номинирования долгового займа в национальной валюте.
 - Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.